

**ANALISIS PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP HARGA
SAHAM PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR
DI BURSA EFEK INDONESIA 2012-2014**



SKRIPSI

Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Menyelesaikan Progam Sarjana (S1)

Jurusan Manajemen Pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Universitas Muhammadiyah Surakarta

Disusun oleh :

HENRY NASUTION

NIM. B 100 120 314

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURAKARTA**

2016

PERSETUJUAN

**ANALISIS PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP HARGA SAHAM
PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK
INDONESIA 2012-2014**

Disusun oleh:

HENRY NASUTION

B 100 120 314

Telah diperiksa dan disetujui untuk diuji oleh:

Dosen Pembimbing



(Zulfa Irawati, S.E., M.Si.)

NIK. 715

HALAMAN PENGESAHAN
ANALISIS PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP HARGA
SAHAM PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR
DI BURSA EFEK INDONESIA 2012-2014

Disusun oleh :

HENRY NASUTION

NIM. B 100 120 314

Telah dipertahankan di depan Dewan Penguji
Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Muhammadiyah Surakarta
Pada Hari 21 Januari 2017

Dewan Penguji

1. Ikhwan Susilo, SE, M.Si, Ph.D

(Ketua Dewan Penguji)

(.....)

2. Nur Ahmad, SE, M.Si

(Anggota I Dewan Penguji)

(.....)

3. Zulfa Irawati, SE, M.Si

(Anggota II Dewan Penguji)

(.....)

Mengetahui,

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Universitas Muhammadiyah Surakarta



(Dr. H. Triyono, S.E., M.Si)



UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURAKARTA

FAKULTAS EKONOMI & BISNIS

Jl. A Yani Tromol Pos 1, Pabelan Kartasura 57102 Ph.: (0271) 717417 Eks.211 Surakarta

PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Saya yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama : **HENRY NASUTION**
NIRM : **12.6.106.02016.500.314**
Jurusan : **MANAJEMEN**
Judul Skripsi : **ANALISIS PENGARUH KINERJA
KEUANGAN TERHADAP HARGA SAHAM
PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG
TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA
2012-2014**

Menyatakan dengan sebenarnya bahwa skripsi yang saya buat dan serahkan ini merupakan hasil karya saya sendiri, kecuali kutipan-kutipan dan ringkasan-ringkasan yang semuanya telah saya jelaskan sumbernya. Apabila dikemudian hari terbukti dan atau dapat dibuktikan bahwa skripsi ini hasil jiplakan, maka saya bersedia menerima sanksi apapun dari Fakultas Ekonomi dan atau gelar dan ijazah yang diberikan oleh Universitas Muhammadiyah Surakarta batal saya terima.

Surakarta, 31 Desember 2016

Yang Membuat Pernyataan,

HENRY NASUTION

MOTTO

“Boleh jadi kamu membenci sesuatu, padahal ia amat baik bagi kamu. Dan boleh jadi kamu mencintai sesuatu, padahal ia amat buruk bagi kamu. Allah Maha mengetahui sedangkan kamu tidak mengetahui”

(Qs. Al-Baqarah : 26)

“Jadikanlah sabar dan sholat dan shalat sebagai penolongmu. Dan sesungguhnya demikian itu sungguh berat, kecuali bagi orang-orang yang khusyu’. Yaitu orang-orang yang meyakini, bahwa mereka akan kembali kepada-Nya”

(Qs. Al-Baqarah : 45-46)

“Stay Hungry, Stay Foolish”

(Steve Jobs)

“Nothing is impossible, the word it self says, i’m possible!!”

(Audrey Hepburn)

“Yang membuat hidup itu berarti karena hidup itu sendiri akan berakhir, lakukan apa yang kita kehendaki dalam meraih cita-cita selalu berusaha, berdoa dan berikhtiar karena apa ada cara lain selain itu?TIDAK”

(Anonim)

PERSEMBAHAN

Dengan segala kerendahan hati penulis mempersembahkan karya kecil ini spesial untuk :

- ❖ Ibuku, yang senantiasa menyayangi, mengasuhku, selalu mendoakanku setiap waktu dan memberikan motivasi dengan sepenuh hati.
- ❖ Ayahku, yang telah menyayangi, membesarkanku, membimbingku, dan mendidikku dengan sepenuh hati serta doanya untuk kesuksesanku.
- ❖ Sahabat-sahabat tercintaku di FEB Manajemen angkatan 2012 yang kompak selalu.
- ❖ Almamaterku

ABSTRAKSI

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh yang signifikan secara parsial antara *Devidend Per Share* (DPS), *Earning Per Share* (EPS), *Price Earning Ratio* (PER), *Debt Equity Ratio* (DER), *Current Ratio* (CR), *Net Profit Margin* (NPM), *Return On Asset* (ROA) terhadap Harga Saham (*Common Price*) pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di BEI dan untuk mengetahui pengaruh yang signifikan antara *Devidend Per Share* (DPS), *Earning Per Share* (EPS), *Price Earning Ratio* (PER), *Debt Equity Ratio* (DER), *Current Ratio* (CR), *Net Profit Margin* (NPM), *Return On Asset* (ROA) secara bersama-sama terhadap Harga Saham (*Common Price*) pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di BEI.

Teknik pengambilan sampel yang digunakan pada penelitian ini adalah *purposive sampling*. Sampel yang digunakan dalam penelitian ini sebanyak 71 perusahaan yang memiliki laba positif saham tahun 2012-2014 sehingga diperoleh $71 \times 3 = 213$ sampel.

Berdasarkan hasil penelitian ini variabel DPS, EPS dan ROA mempunyai pengaruh signifikan secara parsial terhadap Harga Saham. Variabel PER, DER, NPM dan CR tidak mempunyai pengaruh signifikan secara parsial terhadap Harga Saham. Hasil analisis uji F menunjukkan variabel DPS, EPS, PER, DER, CR, NPM dan ROA secara bersama-sama berpengaruh signifikan terhadap Harga Saham. Dan ini menunjukkan bahwa model yang digunakan adalah fit. Hasil koefisien determinasi dengan adjusted- R^2 sebesar 0,933. Hal ini berarti bahwa 93,3% variasi variabel Harga Saham dapat dijelaskan oleh variabel DPS, EPS, PER, DER, CR, NPM dan ROA sedangkan sisanya yaitu 6,7% dijelaskan oleh faktor-faktor lain diluar model yang diteliti.

Kata Kunci : *Devidend Per Share* (DPS), *Earning Per Share* (EPS), *Return On Asset* (ROA), Kinerja Keuangan, Harga Saham.

ABSTRACT

This study aims to determine the effect of the partial significant between the dividend per share (DPS), Earning Per Share (EPS), Price Earning Ratio (PER), Debt to Equity Ratio (DER), the Current Ratio (CR), Net Profit Margin (NPM), Return on Assets (ROA) on stock price (Common Price) in Manufacturing Companies Listed on the Stock Exchange and to know significant influence between the dividend per share (DPS), Earning Per Share (EPS), Price Earning Ratio (PER), debt Equity Ratio (DER), the Current Ratio (CR), Net Profit Margin (NPM), Return on Assets (ROA) together on stock price (Common Price) in Manufacturing Companies Listed on the Stock Exchange.

The sampling technique used in this research is purposive sampling. The sample used in this study were 71 companies that have positive earnings from 2012 to 2014 year stock in order to obtain $71 \times 3 = 213$ samples.

Based on these results the variable DPS, EPS and ROA have partial significant influence on stock price. Variable PER, DER, NPM and CR does not have a partial significant influence on stock price. F test analysis results showed variable DPS, EPS, PER, DER, CR, NPM and ROA jointly significant effect on stock price. And this shows that the model used is fit. The coefficient of determination with adjusted-R² of 0.933. This means that 93.3% Stock Price variable variation can be explained by the variable DPS, EPS, PER, DER, CR, NPM and ROA while the remaining 6.7% is explained by other factors outside the model studied.

Keywords: Dividend per share (DPS), Earning Per Share (EPS), Return on Assets (ROA), Financial Performance, Stock Price.

KATA PENGANTAR



Assalamu'alikum Wr. Wb.

Dengan memanjatkan puji syukur kehadiran Allah SWT, shalawat serta salam kepada nabi Muhammad SAW, atas rahmat dan hidayahnya, sehingga penulis dapat menyelesaikan penyusunan skripsi yang berjudul **"Analisis Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap Harga Saham Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia 2012-2014"**, sebagai salah satu syarat untuk mencapai gelar Sarjana Ekonomi Jurusan Ekonomi dan Bisnis Program Studi Manajemen pada Universitas Muhammadiyah Surakarta.

Terimakasih yang tak terhingga penulis sampaikan kepada semua pihak yang telah memberikan dukungan, semangat, dan bantuan moril maupun materil, langsung maupun tidak langsung, sehingga karya ini dapat terselesaikan dengan baik. Dengan segala kerendahan hati penulis hanya mampu mengucapkan terimakasih yang tulus kepada:

1. Bapak Prof. Dr. H. Bambang Setiaji selaku Rektor Universitas Muhammadiyah Surakarta.
2. Bapak Dr. H. Triyono, SE., M.Si selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Surakarta.
3. Bapak Dr. Anton Agus Setiawan, SE., M.Si., selaku Ketua Jurusan Ekonomi Manajemen Universitas Muhammadiyah Surakarta.

4. Ibu Zulfa Irawati., SE., M.Si, selaku Pembimbing Skripsi yang dengan sabar dan tulus telah memberikan banyak masukan, arahan, bimbingan kepada penulis, sehingga dapat menyelesaikan penulisan skripsi ini.
5. Keluarga besarku, yang selalu mengajarkan kepadaku arti sebuah ketabahan, kesabaran dan ketegaran menghadapi hidup dengan doa keceriaan dan dukungan dari kalian akhirnya aku dapat menyelesaikan skripsi ini.
6. Seluruh pihak yang membantu terselesaikannya skripsi ini yang tidak mungkin disebutkan satu persatu.

Akhirnya penulis hanya dapat membalas dengan doa semoga Allah SWT membalas jasa serta baik budi semuanya di atas. Penulis berharap semoga karya sederhana ini dapat bermanfaat bagi para pembaca dan pengembangan ilmu pengetahuan.

Wassalamu'alaikum Wr.Wb.

Surakarta, 31 Desember 2016

Penulis

HENRY NASUTION

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN	ii
HALAMAN PENGESAHAN	iii
HALAMAN PERNYATAAN	iv
HALAMAN MOTTO	v
HALAMAN PERSEMBAHAN	vi
ABSTRAKSI	vii
ABSTRACT.....	viii
KATA PENGANTAR	ix
DAFTAR ISI	xi
DAFTAR TABEL	xiii
DAFTAR GAMBAR	xiiiv
DAFTAR LAMPIRAN.....	xv
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang Masalah.....	1
B. Rumusan Masalah	4
C. Tujuan Penelitian.....	5
D. Manfaat Penelitian.....	6
E. Sistematika Penulisan.....	7
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	9
A. Landasan Teori.....	9
1. Pasar Modal	9
2. Saham	10

	3. Laporan Keuangan.....	16
	4. Kinerja Keuangan.....	16
	5. Rasio Keuangan.....	17
	B. Penelitian Terdahulu.....	28
	C. Hipotesis	33
BAB III	METODOLOGI PENELITIAN.....	35
	A. Jenis Penelitian	35
	B. Kerangka Pemikiran	35
	C. Populasi dan Sampel	38
	D. Data dan Sumber Data	40
	E. Metode Pengumpulan Data.....	40
	F. Variabel dan Definisi Operasional Variabel.....	41
BAB IV	ANALISIS DATA DAN PEMBAHASAN	55
	A. Analisis Data.....	55
	1. Uji Asumsi Klasik.....	55
	2. Uji Hipotesis.....	58
	B. Pembahasan.....	71
BAB V	PENUTUP	76
	A. Kesimpulan	76
	B. Keterbatasan Penelitian	77
	C. Saran	77

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

Tabel 4.1. Hasil Uji Normalitas.....	55
Tabel 4.2. Hasil Uji Multikolinearitas.....	56
Tabel 4.3. Hasil Uji Heteroskedastisitas.....	56
Tabel 4.4. Hasil Uji Autokorelasi.....	57
Tabel 4.5. Hasil Uji t.....	59
Tabel 4.6. Hasil Uji F.....	69

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. Kerangka Pemikiran.....	35
-----------------------------------	----

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Tabulasi Data

Lampiran 2. Hasil Pengolahan Data (Output)

Lampiran 3. Tabel t_{Tets}

Lampiran 4. Tabel F